

Makroekonomický update: pokračující uzavření průlivu zůstává hlavní výzvou

27.4.2026 - Eliška Krohová | Crest Communications

Očekávání kolem „Islamabad talks 2.0“ postupně rostla, přetrvávající neshody mezi stranami však zabránily jakémukoli smysluplnému pokroku. Tato patová situace pokračovala až do chvíle, kdy prezident Trump oznámil časově neomezené příměří podmíněné návratem Íránu k jednacímu stolu.

Kde se situace nachází nyní

Pozitivní zprávou je, že chuť k obnovení bojů vypadá, že je na obou stranách nízká. Prodloužení příměří výrazně snižuje krátkodobá rizika eskalace a zároveň omezuje bezprostřední hrozby pro regionální energetickou infrastrukturu.

Komplikovanější a pro trhy relevantnější skutečností však je, že průliv zůstává uzavřen v rámci de facto oboustranné blokády. Ta nadále narušuje tok přibližně 11–13 milionů barelů ropy denně a udržuje fyzické energetické trhy napjaté.

Geopolitika a vnější tlak

Americká blokáda má i výrazný nepřímý dopad: Čína se stále hlasitěji zasazuje o znovutevření průlivu. Z hlediska řešení situace jde o konstruktivní vývoj. Čína si v Íránu zachovává významný vliv díky strategickému partnerství i údajné zpravodajské spolupráci a mohla by sehrát aktivnější roli při návratu obou stran k jednání.

Situace však zůstává křehká. Je pravděpodobné, že současný stav potrvá, dokud jedna ze stran nebude donucena ustoupit. Prezident Trump opět zhodnotil očekávání ohledně jednání, postoj Íránu k blokádě však zatím zůstává, což pravděpodobně odráží vnitřní rozpory mezi jestřábími a holubičími frakcemi.

Dopady na trhy

Základní scénář počítající s komplikovaným a zdlouhavým řešením zůstává beze změny. Nadále přisuzujeme přibližně 30% riziko obnovení eskalace konfliktu.

Současná patová situace, zejména uzavření průlivu, zároveň znamená pokračující napětí na energetických trzích. Ceny ropy by za těchto podmínek měly mít jasnou tendenci k růstu.

Širší trhy zatím geopolitické napětí do značné míry přehlížejí, pravděpodobně i v důsledku častých změn politických postojů. Dlouhodobé uzavření průlivu však nelze ignorovat donekonečna.

Klíčové faktory ke sledování

Shrnutí:

Ačkoli je prodloužení příměří jednoznačně lepší než otevřený konflikt (který zůstává okrajovým rizikem), pokračující uzavření průlivu představuje významnou a rostoucí výzvu – nejen pro regionální aktéry, ale i pro globální trhy, zejména v energeticky závislé Asii.

Pro více informací kontaktujte:

Eliška Krohová

Crest Communications, a.s.

Ostrovní 126/30

110 00 Praha 1

gsm: + 420 720 406 659

e-mail: eliska.krohova@crestcom.cz

Informace pro editory:

Fidelity International byla založena v roce 1969 a poskytuje investiční služby a produkty soukromým a institucionálním investorům. Od ostatních globálních investičních společností se liší zejména formou vlastnictví. Jedná o čistě privátní, soukromou společnost vlastněnou přímo členy zakládající rodiny a managementem firmy. Společnost klade veliký důraz na provádění podrobných analýz, na jejichž základě pak identifikují pro klienty nejvýhodnější investiční příležitosti. Její speciální týmy investičních analytiků a odborníků působí ve všech hlavních finančních centrech světa - v Londýně, Frankfurtu, Paříži, Hongkongu, Tokiu, Singapuru, Soulu, Dillí, Bombaji a v Sydney. V současné době administruje aktiva ve výši 87 mld. USD (assets under administration) a globálně pro klienty investovala 290 mld. USD ve 25 zemích napříč Evropou, Asií, Tichomořím, středním Východem a jižní Amerikou. V České republice Fidelity působí od roku 2012 a mezi její klienty patří celá řada významných institucionálních i privátních klientů, všechny významné banky, pojišťovny, finanční společnosti a nezávislí finanční poradci, kteří koncovým investorům zprostředkovávají investiční fondy této globální investiční společnosti.

Důležité upozornění

Toto je propagační materiál. Tento dokument nesmí být bez předchozího souhlasu rozmnožován nebo rozšiřován.

Fidelity International poskytuje informace pouze o svých produktech a neposkytuje investiční poradenství na základě individuálních potřeb, jinak než konkrétně řádně stanovené oprávněnou společností při formální komunikaci s klientem.

Jako Fidelity International je označována skupina společností, které tvoří globální organizaci správy investic poskytující informace o produktech a službách v určených jurisdikcích mimo Severní Ameriku. Toto písemné sdělení není směřováno k osobám se sídlem ve Spojených státech a takové osoby nesmí podle něj jednat. Je určeno pouze osobám bytem v takové v soudní příslušnosti, kde jsou příslušné fondy povoleny k distribuci nebo tam, kde není takové povolení vyžadováno.

Všechny názory představují stanoviska společnosti Fidelity, není-li uvedeno jinak. Fidelity, Fidelity International a logo Fidelity International a symbol měny F jsou všechno ochrannými známkami společnosti FIL Limited.

Tento dokument nepředstavuje distribuci, nabídku nebo výzvu k využití služeb investiční správy společnosti Fidelity, ani nabídku ke koupi, prodeji nebo výzvu k nabídce ke koupi nebo prodeji jakýchkoli cenných papírů v jakékoli jurisdikci nebo zemi, kde taková distribuce nebo nabídka není

povolena či by byla v rozporu s místními zákony nebo předpisy.

Odkazy v tomto dokumentu na konkrétní cenné papíry nelze vykládat jako doporučení ke koupi nebo prodeji těchto cenných papírů, ale jsou uvedeny pouze pro ilustraci. Investoři by rovněž měli vzít na vědomí, že vyjádřené názory již nemusí být aktuální a společnost Fidelity již mohla jednat. Průzkumy a analýzy použité v této dokumentaci shromažďuje společnost Fidelity pro své potřeby správce investic a je možné, že podle nich již bylo postupováno pro její vlastní účely. Tento materiál byl vytvořen společností Fidelity International.

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků.

Tento dokument může obsahovat materiály třetích stran, které jsou dodávány společnostmi, jež nejsou spojeny s žádným subjektem Fidelity (obsah třetích stran). Společnost Fidelity se nepodílela na přípravě, přijetí ani úpravě takových materiálů třetích stran a výslovně ani implicitně takový obsah neschvaluje ani nepodporovala.

Údaje nejsou auditované. Odborníci provádějící průzkum zahrnují společníky a analytiky. Doporučujeme, abyste si před uskutečněním jakéhokoli investičního rozhodnutí opatřili podrobné informace. Investice by měly být prováděny na základě aktuálního prospektu (v angličtině a češtině) a dokumentu KIID (Klíčové informace pro investory) - dostupný v angličtině a češtině, které jsou dostupné spolu s výročními a pololetními zprávami zdarma na <https://www.fidelityinternational.com> nebo od našich distributorů a našeho evropského Centra služeb v Lucembursku, sídlící na adrese FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxembourg.

Fidelity Funds "FF" je otevřená investiční společnost (SKIPCP) sídlící v Lucembursku, která disponuje akciemi různých tříd. Společnost FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. si vyhrazuje právo ukončit nabízení podfondu a jeho podílových jednotek na trhu v souladu s článkem 93 písm. a) směrnice 2009/65/ES a článkem 32 písm. a) směrnice 2011/61/EU. Toto ukončení bude předem oznámeno v Lucembursku. Obchodní známky třetích stran, autorská práva a další práva duševního vlastnictví zůstávají majetkem jejich konkrétních vlastníků.

Investoři a potenciální investoři mohou získat informace o svých právech ve spojení se stížnostmi a soudními spory na tomto odkazu: <https://www.fidelity.cz> (v češtině).

MKAT13771

<https://www.crestcom.cz/cz/tiskova-zprava?id=6228>